

**DURASI SEBAGAI UKURAN SENSITIVITAS HARGA OBLIGASI AKIBAT  
PERUBAHAN *YIELD TO MATURITY*  
PADA *OVER THE COUNTER* BURSA EFEK SURABAYA  
PERIODE 1997-2000**

**SKRIPSI**

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN  
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI  
JURUSAN MANAJEMEN**

KK  
B 28 92  
Wiy  
d.



MILIK  
PERPUSTAKAAN  
UNIVERSITAS AIRLANGGA  
SURABAYA

**DIAJUKAN OLEH**

**HARMAJI WIYONO**  
**No. Pokok : 049816136**

**KEPADA**  
**FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA**  
**SURABAYA**

**2002**

SKRIPSI

**DURASI SEBAGAI UKURAN SENSITIVITAS HARGA OBLIGASI  
AKIBAT PERUBAHAN *YIELD TO MATURITY*  
PADA *OVER THE COUNTER* BURSA EFEK SURABAYA  
PERIODE 1997 - 2000**

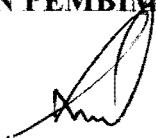
DIAJUKAN OLEH :

HARMAJI WIYONO

No Pokok : 049816136

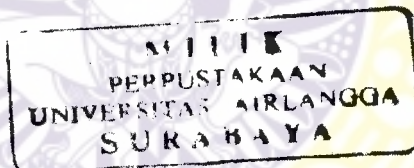
TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



Dr. H. Amiruddin, SE

TANGGAL...03 - 01 - 2003...



KETUA PROGRAM STUDI,



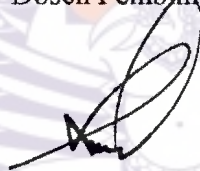
Dr. H. Amiruddin, SE

TANGGAL...03 - 01 - 2003...

Surabaya, 12 November 2002 .....

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing



Dr. H. AMIRUDDIN UMAR, SE



## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan keakuratan durasi sebagai ukuran sensitivitas harga obligasi akibat perubahan *yield to maturity*. Penelitian ini menggunakan 20 sampel obligasi yang mempunyai tingkat kupon tetap dan diterbitkan pada tahun 1997 dengan periode penelitian tahun 1997-2000. Sampel dibagi menjadi dua yaitu kelompok sampel untuk perubahan *yield to maturity* yang relatif kecil dan sampel untuk perubahan *yield to maturity* yang relatif besar. Pendekatan penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan tujuan untuk menjelaskan keakuratan durasi sebagai ukuran sensitivitas harga obligasi yang ditunjukkan dengan selisih sensitivitas harga obligasi (*error*) dari penggunaan durasi. Selisih sensitivitas harga obligasi akibat perubahan *yield to maturity* yang relatif kecil dan akibat perubahan *yield to maturity* yang relatif besar kemudian dibandingkan dengan menggunakan uji beda antara dua kelompok sampel.

Hasil penelitian menunjukkan adanya perbedaan yang signifikan terhadap keakuratan durasi sebagai ukuran sensitivitas harga obligasi akibat perubahan *yield to maturity*. Durasi akurat untuk mengukur sensitivitas harga obligasi pada perubahan *yield to maturity* yang relatif kecil, karena selisih sensitivitas harga obligasi (*error*) relatif kecil sedangkan untuk perubahan *yield to maturity* yang relatif besar, durasi tidak akurat dalam mengukur sensitivitas harga obligasi. Ketidakakuratan tersebut disebabkan adanya hubungan yang *convex* antara harga obligasi dengan *yield to maturity*, sehingga semakin besar perubahan *yield to maturity* maka *error* pengukurannya semakin besar pula.